

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании ПАО СК «Росгосстрах» на уровне ruAA, прогноз по рейтингу стабильный.

ПАО СК «Росгосстрах» реализует преимущественно программы страхования автокаско, страхования прочего имущества физических лиц, ДМС и ОСАГО. Страховщик относится к 1 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 9 место по объему страховой премии за 2022 год, по данным Банка России. Доля компании на российском страховом рынке по итогам 2022 года составила 3,6%, что выделяется в качестве фактора поддержки уровню рейтинга.

Агентство отмечает высокую диверсификацию страхового портфеля компании как по видам, так и по географии деятельности. За 2022 год доля крупнейшего вида страхования – автокаско – во взносах составила 28,2%, а на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось 33,6% премии. В качестве позитивного фактора также выделяется высокая стабильность страхового портфеля: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 2022 год по сравнению с 2021 годом составило 12,5 п.п. В то же время сокращение объема страховой премии (на 29,6% за 2022 год по сравнению с 2021 годом) ограничивает рейтинговую оценку.

Каналы распространения страховых продуктов компании высоко диверсифицированы: на долю крупнейшего канала – агентскую сеть – пришлось 39,8% взносов за 2022 год. При этом величина комиссионного вознаграждения агентам (25,5% взносов, полученных через данный канал продаж за 2022 год) соответствует негативной оценке. Клиентская база компании высоко диверсифицирована: за 2022 год доля пяти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 3,9%. При этом ограничивает рейтинговую оценку высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию автокаско.

Деятельность страховщика характеризуется низким значением коэффициента убыточности-нетто (49,5% за 2022 год) при высоком значении комбинированного коэффициента убыточности-нетто (100,8% за тот же период). В числе негативных

факторов сохраняется высокая доля расходов на ведение дела (51,3% за 2022 год). За 2022 год доля расторгнутых договоров составила 4,9% в связи с досрочными погашениями кредитов, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку.

Агентство отмечает существенный рост рентабельности бизнеса. Значения рентабельности капитала (4,3% за 2021 год, 16,5% за 2022 год) и инвестиций (6,1% за 2021 год, 13,0% за 2022 год) выделяются в числе положительных факторов, а рентабельность продаж (2,0% за 2021 год, 11,8% за 2022 год) соответствует сдерживающей оценке фактора. Собственные средства компании на 31.03.2023 выросли на 25,8% по сравнению со значением на 31.03.2022, что оценивается позитивно.

Активы компании характеризуются высоким качеством: на 31.03.2023 коэффициент качества активов составил 0,60, на долю высоколиквидных вложений с условным рейтинговым классом (УРК) ruA— и выше пришлось 58,5% от активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Одновременно агентство отмечает отсутствие рисков концентрации активов на крупнейших объектах вложений и связанных сторонах. На 31.03.2023 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 8,8% активов за вычетом ОАР, на долю трех крупнейших – 13,8%. Доля связанных структур, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, составила менее 1% в активах, очищенных от ОАР.

Показатели платежеспособности и ликвидности страховщика находятся на высоком уровне. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств составило 1,48 на 31.03.2023, значения коэффициентов текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто – 1,43 и 1,61 соответственно. Позитивно агентство оценивает низкую долю оценочных обязательств в пассивах компании (1,1% на 31.03.2023) и отсутствие внебалансовых обязательств. Также в числе положительных факторов выделяются низкая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах (5,0% на 31.03.2023) и низкий уровень долговой нагрузки (2,9% собственных средств на 31.03.2023).

Агентство отмечает высокое качество перестраховочной защиты: коэффициент надежности за 2022 год составил 1,0. На собственном удержании компания оставляет невысокие риски: на 31.03.2023 отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам составило 5,1%. Компания имеет опыт урегулирования крупных убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 830,5 млн рублей.

Система риск-менеджмента компании находится на высоком уровне. В компании функционируют коллегиальные органы, отвечающие за управление рисками, и профильное подразделение. Стратегия развития находится на стадии разработки и утверждения, что сдерживает оценку качества стратегического и финансового планирования.

По данным «Эксперт РА», на 31.03.2023 активы страховщика составили 141,5 млрд рублей, собственные средства – 55,4 млрд рублей, уставный капитал – 14,7 млрд рублей. За 2022 год компания собрала 70,4 млрд рублей страховой премии.

Википедия страхования